Agriculture and Agri-Food Canada | Agriculture et Agroalimentaire Canada

Bi-weekly Bulletin

March 31, 2003 Volume 16 Number 7

WHEAT: 2002-2003 SITUATION AND 2003-2004 OUTLOOK

Wheat prices increased sharply beginning in the spring of 2002, due to drought-reduced production in the major exporting countries of Canada, the United States (US), and Australia, but started to decline in the fall mainly due to large exports from Russia and Ukraine. The US export price for hard winter ordinary protein wheat free on board (FOB) Gulf ports has fallen by 28% from the high reached in October, and is now only about 10% above its pre-rally level. Despite the declines, prices in 2002-2003 are expected to average well above 2001-2002. For 2003-2004, prices are expected to continue to decline from current levels, assuming normal growing conditions in the major wheat producing regions of the world. This issue of the *Bi-weekly Bulletin* examines the situation and outlook for wheat for 2002-2003 and 2003-2004. "Wheat" refers to all wheat including durum, unless otherwise specified.

WORLD

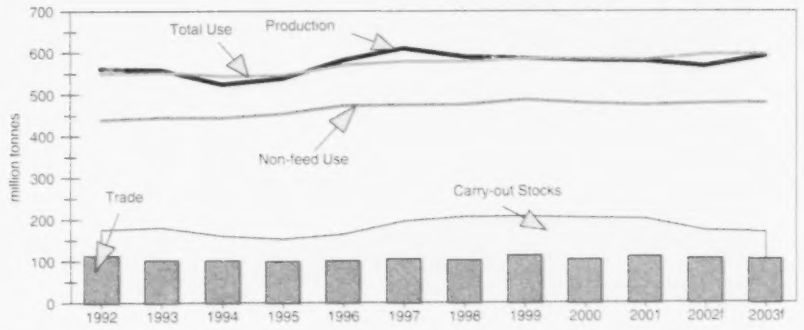
World wheat supplies for **2002-2003** are estimated by the United States Department of Agriculture (USDA) to have decreased by about 16 million tonnes (Mt) from 2001-2002, to 768 Mt, due to a combination of lower production and reduced carry-in stocks. Consumption is projected to increase, with non-feed use rising slightly to 478 Mt, while feed use of wheat is expected to increase by 9% to 118 Mt, the highest since 1990-1991, largely due to record imports of feed wheat into the European Union (EU). World carry-out stocks are expected to decline by 14%, to 173 Mt, with the stock-to-use (S/U) ratio falling to 29%, the lowest since 1996-1997. Wheat trade is expected to decline by 5 Mt, to 105 Mt.

For **2003-2004**, world wheat production is projected by Agriculture and Agri-Food Canada (AAFC) at 592 Mt, an increase of 5% and the highest since 1997-1998. Supplies are forecast to be down slightly, however, due to lower carry-in stocks. Consumption is expected to be up marginally, at a record 596 Mt, with feed use remaining high due to continued exports of feed wheat from the Black Sea region. Carry-out stocks are projected to decline by 2%, to 169 Mt.

United States

For **2002-2003**, wheat harvested area decreased by 2% from 2001-2002, due to the drought in a large portion of the Great Plains and the resultant increase in abandonment in the hard red winter (HRW) and hard red spring (HRS) growing regions. Overall wheat yields declined by 13% from 2001-2002, to just 35.3 bushels per acre (bu/ac.), the lowest since 1991-1992. All wheat production declined by 17% from 2001-2002, to 1.62 billion bushels (Gbu) (44 Mt), the lowest since 1972-1973. US exports are forecast by USDA to decline by 9%, to only 875 Mbu (23.8 Mt), the lowest since 1971-1972. Despite the lower exports, carry-out stocks

WORLD: WHEAT SUPPLY AND DISPOSITION



f forecast March 2003. 2002: USDA; 2003: AAFC
Source: USDA

Canada

are projected to fall sharply to 465 Mbu (12.7 Mt), 40% below 2001-2002, with a S/U ratio of 23%, down from 36% in 2001-2002 and the lowest since 1996-1997.

For **2003-2004**, US wheat area is estimated by USDA to increase by 2% to 62 million acres. While the northern Plains have been dryer than normal, recent rains have alleviated these concerns. Moisture conditions in Texas, Oklahoma, and Kansas are much better than a year ago. Production is forecast by AAFC to recover by 26%, to 2.04 Gbu (55.4 Mt). Supplies would rise by only 5%, however, due to the lower carry-in stocks. Exports are forecast to decline to 850 Mbu, due to increased competition from Canada, Argentina and Australia, and continued strong competition from the minor exporters. Carry-out stocks are projected to increase by 10%, to 505 Mbu (13.7 Mt), with a stock-to-use ratio of 24%.

The new Farm Security and Rural Investment Act (FSRIA) has retained the loan deficiency payment and marketing loan program of the 1996 FAIR Act, but has increased the loan rates for wheat and reintroduced target prices. The new national loan rate for wheat for 2002-2003 and 2003-2004 is US$2.80 per bushel (/bu), an increase of US$0.22/bu. This includes the change to individual loan rates by class of wheat. The loan rates for soft red winter (SRW) wheat are actually lower than they were under FAIR in many counties, while the rates for HRW, HRS and durum wheat have increased. The loan rates for HRS and durum now reflect the premium that these crops receive in the market over other classes of wheat. The 2002-2003 loan rates were announced too late to impact on seeded areas for 2002-2003, but it is expected that for 2003-2004 the higher support levels will result in higher seeded areas than justified by market prices, particularly for durum wheat.

Another feature of the FSRIA has been the reintroduction of a target price, which determines the "counter-cyclical payment". This is US$3.86/bu for wheat, above both the loan rate and expected actual farm prices. The target price is not county-specific. The payment is calculated as the target price minus the fixed payment (US$0.25/bu) minus the higher of the loan rate or the average farm price. The payment is based on 85% of a farmerís base acres and yields, and is decoupled from a farmerís actual seeded area, so it is not expected to impact on seeded area.

European Union

For **2002-2003**, EU wheat production was a near record 103.3 Mt, 13% higher than in 2001-2002. Despite the large production, imports are forecast to rise to a record 10.5 Mt, making the EU the largest importer of wheat in the world for the second consecutive year. This is due to large supplies of cheap feed quality wheat in the Black Sea region, particularly Russia and Ukraine, which flowed unimpeded into the EU until the imposition of a duty in January 2003. EU domestic consumption is forecast at a record 98.1 Mt, due to a record 53.3 Mt of feed use, 12% higher than in the previous year. Exports are projected to rise by 35%, to 15.5 Mt, partly due to the aggressive use of export subsidies to prevent wheat from entering intervention stores, and carry-out stocks are expected to be up only marginally, at 11 Mt.

The EU was able to export wheat without subsidy for much of 2001-2002 and early 2002-2003 due to a combination of a lower intervention price, rising world wheat prices and the declining value of the euro. Under the terms of Agenda 2000, effective July 1, 2000, the intervention price was lowered to €110.25 per tonne (/t), from €119.19/t for 1999-2000 and it was further lowered to €101.31/t on July 1, 2001. However, the euro has appreciated against the US dollar, and as of March 28, 2003, the €/US$ exchange rate was 0.934, versus the 2001-2002 average of 1.103. This makes EU wheat less competitive in world export markets. In 2002-2003, the EU is allowed to subsidize the export of 14.4 Mt of wheat, meaning that almost all projected exports could potentially be made with a subsidy. Since January 2003, the subsidy has averaged €9.94/t (CAN$16.23/t).

For **2003-2004**, another large EU wheat crop is expected, as the crop is currently in good condition. Imports are forecast to decline to 5.0 Mt due to lower exportable supplies in Ukraine and Russia, and the imposition of the duty on imports of wheat from these countries. Lower world prices will make EU wheat less competitive on world markets, and competition from other exporters such as the US, Canada and Australia is expected to increase, so that EU exports are projected to decline to 11.5 Mt. As a result, export subsidies are expected to remain relatively high. Carry-out stocks are forecast to rise by 23%, to 13.5 Mt.

Australia

Australia experienced one of its worst droughts in **2002-2003**, with the dryness attributed to an El NiÒo weather phenomenon, and production dropped by 62% to only 9.5 Mt, the lowest since 1994-1995. Exports are projected to fall by 45%, to only 9 Mt. Carry-out stocks are forecast at only 3.1 Mt, a decline of 60% from the previous year. The outlook for **2003-2004** is very tentative at this time, as the crop will not even be seeded for several months. Assuming that the El NiÒo ends over the next few months, yields should recover sharply, however, and production is forecast at 23 Mt. Exports are forecast to increase by 33%, to 12 Mt (October-September).

Argentina

A major factor impacting Argentine wheat production in **2002-2003** was that countryís economic crisis, which limited farmersí access to credit because of the financial difficulties facing the banks. Use of inputs such as fertilizer and herbicides is reported to have declined. Excess rain was also received in many regions late in the growing season, further impacting on crop yields and quality. As a result, both area and yields declined significantly from

2001-2002, with production down by 19% at 12.5 Mt. Exports are forecast to decline by 35% from 2001-2002, to 7.5 Mt (December-November). For **2003-2004**, the economic situation is expected to improve and both area and yields are expected to increase. Production is forecast at 15.5 Mt, with exports expected to rise by 40%, to 10.5 Mt.

Former Soviet Union (FSU)

Increased exports of wheat from the FSU countries, particularly Russia, Ukraine and Kazakhstan, became a major factor in world wheat trade in 2001-2002, and these have increased further in **2002-2003**. The increased exports were made possible by two years of bumper crops, with 2001-2002 production up by 48% at 93.0 Mt, and 2002-2003 production rising by a further 6%, to 98.4 Mt, the highest since 1990-1991. Exports rose five-fold in 2001-2002, to a record 14.0 Mt (including FSU intra-trade), and are forecast to increase by a further 71% in 2002-2003, to 23.8 Mt, which will account for 23% of total world wheat trade. Despite the large exports, carry-out stocks are projected to rise to 20.2 Mt in 2002-2003, from only 6.1 Mt in 2000-2001. There have been recent reports that 2002-2003 Ukraine production may be lower than first estimated, as milling wheat supplies have become tight and, as a result, exports and carry-out stocks may be lower than currently forecast. For **2003-2004**, production is forecast to decline by 12%, to 86 Mt, due to decreased area in Russia and winterkill in Ukraine. This will be partly offset by the higher carry-in stocks, so that supplies will be down by 9% from the current year. FSU exports are projected to fall by 29%, to 17 Mt, partly due to the new EU duty which will reduce demand for FSU feed quality wheat. Carry-out stocks are forecast to decline by 20%, to 16 Mt.

Eastern Europe

Eastern European wheat production declined by 12% in **2002-2003**, to 30.7 Mt, slightly below the 5-year average. Exports are forecast to fall by 13%, to 3.6 Mt. For **2003-2004**, production is expected to recover to 33.3 Mt, but exports are projected to decline slightly, to 3.5 Mt, due to increased domestic use, lower world prices and greater competition from other exporters.

Most of the Eastern European countries are expected to accede to the EU over the next few years, which could have major implications for world wheat trade. Hungary, Poland, the Czech Republic, Slovakia and Slovenia are scheduled to join the EU on May 1, 2004, while Romania and Bulgaria are expected to join by 2007. Once part of the EU, the rates of increase in the modernization of this region's agriculture infrastructure and use of agricultural inputs is expected to proceed at a faster pace. Production could quickly rise to 40 Mt or more, a level which was seen in the late 1980s under Communist rule. Although domestic consumption is expected to rise as this region's economy grows, the EU may be faced with the task of exporting a significant additional quantity of wheat.

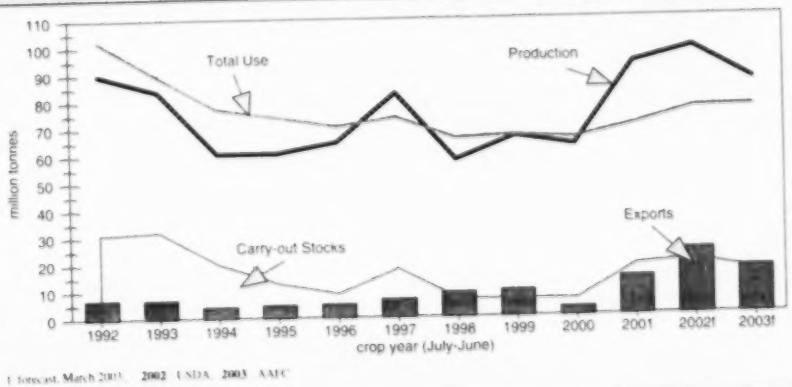
India

Indian wheat production is supported by high internal guaranteed prices, and has been steadily increasing, resulting in a sharp buildup of stocks. Production reached a record 76.4 Mt in 2000-2001, fell back to 68.8 Mt in 2001-2002, and rose again to 71.8 Mt in **2002-2003**. This exceeded domestic consumption of about 65 Mt, and stocks continued to rise, reaching a projected record 28.0 Mt, or 40% of use, at the end of 2002-2003. For 2002-2003, exports are forecast to reach a record 5.0 Mt. Indian wheat tends to be of low quality, and much has been exported as feed into the southeast Asia market. It does not compete directly with Canadian wheat in any market, but its availability has had a depressing effect on world and thus Canadian prices nonetheless. With stocks becoming increasingly burdensome, it is possible that the Indian government could become aggressive with export subsidies to dispose of the excess supplies. For **2003-2004**, Indian wheat production is forecast to decline slightly, to 70.5 Mt. Exports are forecast to decline to 4 Mt, with carry-out stocks up by 7%, at 29.9 Mt.

China

Excluding the EU, China is the world's largest wheat producer, and it has been the largest wheat importer in many years, although imports have been small since 1995-1996. China has actually been a net exporter since 2000-2001. Area seeded for **2002-2003** decreased to the lowest level since the mid-1960s, largely due to lower government support, particularly for lower quality wheat, and an emphasis on producing higher quality varieties. Production decreased by 3% from 2001-2002, to 91 Mt, the lowest since 1989-1990. With lower carry-in stocks, supplies are down by 10%, at 168 Mt. However, carry-in stocks remain high, at 76.6 Mt, equal to 70% of use, and as a result imports are forecast to remain very low, falling from 1.1 Mt in 2001-2002 to 0.7 Mt

FORMER SOVIET UNION: WHEAT SUPPLY AND DISPOSITION



f forecast, March 2003. **2002**: USDA. **2003**: AAFC.
Source: USDA

for 2002-2003. Imports from Canada are expected to decline to about 0.1 Mt, due to a shortage of supplies, from 0.8 Mt in 2001-2002. For **2003-2004**, Chinese wheat production is expected to remain near the current years level, and consumption is also expected to be relatively flat, remaining near 105 Mt. Carry-out stocks are therefore projected to decline by a further 23%, to 47 Mt, but this remains equal to 45% of use. Imports are forecast to remain relatively low, rising to 1.5 Mt, with the Canadian share 0.5 to 1.0 Mt.

Over the longer term, increased imports may be required, as wheat demand has exceeded production every year since the late 1970s, except for 1997-1998. Changes to China's internal price support and import control policies, as part of China's compliance with World Trade Organization rules, are also expected to increase imports of wheat.

Middle East

After three years of drought, growing conditions in the Middle Eastern countries, particularly Syria, Iraq, and Iran, improved in **2002-2003**, and wheat production in this region is estimated at 38.0 Mt, up 22% from 2001-2002. As a result, regional imports are expected to decline by 26% from 2001-2002, to 11.9 Mt, versus the 5-year average of 15 Mt. The major Canadian market in this region is Iran, which imported 0.8 Mt of wheat from Canada in 2001-2002. This is expected to fall to near zero in 2002-2003 due to reduced supplies in Canada. For **2003-2004**, Middle Eastern production is forecast at 35 Mt. As a result of lower domestic supplies, imports are forecast to rise by 22%, to 14.5 Mt, and Canadian exports to Iran are expected to resume.

Canada

For **non-durum wheat**, area seeded declined by 7% for **2002-2003**, to 8.2 million hectares (Mha). Large portions of Saskatchewan and Alberta experienced a second year of drought in the summer of 2002, with the 2002 drought the most severe ever recorded in many regions. A large portion of the wheat crop was unharvestable, and other wheat was cut as fodder to replace the reduced hay crop. As a result, the abandonment of non-durum wheat is estimated at 21%, versus the normal 2%. Average yields on the remaining area were down by 9%, at 1.86 tonnes/hectare (t/ha) (28 bu/ac.), the lowest since 1989-1990. Production is estimated at 12.0 Mt, down by 32% from 2001-2002, and the lowest since 1970-1971. Quality of the crop is well below normal, due to excess moisture at harvest which resulted in bleaching, mildew and sprouting, further reducing supplies of top quality wheat. Carry-in stocks have fallen by 28%, and supplies are 30% lower than for 2001-2002, at 17.1 Mt. Domestic use is forecast to increase by 2%, partly due to greater feed use associated with the poor quality of the crop and lower barley supplies. Exports are forecast to fall by almost 50%, to just 6.5 Mt, the lowest since 1956-1957, and well below the 5-year average of 13.5 Mt. Canadian Wheat Board (CWB) sales to most markets, except the Canadian domestic market and perhaps Japan, are being rationed in 2002-2003. Carry-out stocks are projected to fall by 29%, to 3.5 Mt, the lowest recorded in modern times.

For **2003-2004**, Canadian non-durum wheat seeded area is expected to rise by 5%, due to the stronger prices received in 2002-2003. Assuming a return to normal abandonment, harvested area will rise by 28%, to 8.3 Mha. Assuming normal moisture conditions return to western Canada this spring and summer, yields are expected to rise by 31%, but remain slightly below normal due to the poor subsoil moisture reserves in the drought-affected regions. Production is forecast at 20.1 Mt, a 68% increase. Domestic use is projected to decline slightly, due to lower feed use, assuming a return to normal crop quality and an increased barley crop. Exports are expected to rebound by 85%, to 12.0 Mt, but remain well below the 5-year average because of low carry-in stocks. Carry-out stocks are expected to rise to 4.7 Mt.

For **durum wheat**, area seeded for **2002-2003** rose by 15%, to 2.5 Mha, due to strong durum price premiums in 2001-2002, and declining stocks. The impact of the drought was less on durum than for spring wheat, as production is concentrated in southern Saskatchewan, where more adequate rainfall was received. Yields rose by 11% compared to the drought-reduced level of 2001-2002, to 1.70 t/ha (25 bu/ac.), and production of durum wheat is estimated at 3.7 Mt, 24% higher than in 2001-2002. As with non-durum wheat, quality is poor due to excess moisture at harvest. Carry-in stocks are down by 43%, at 1.6 Mt, however, more than offsetting the increased production. Supplies decreased by 9%, to 5.3 Mt. Exports are projected to decline by 12%, to 3.2 Mt, due to the decreased supplies, particularly of the top milling grades. Canadian carry-out stocks are expected to fall by 14%, to 1.4 Mt.

For **2003-2004**, Canadian durum area is expected to decline slightly, due to the reduced premium over spring wheat in 2002-2003. Assuming a return to normal growing conditions, production is forecast to rise by 35%, to 5.0 Mt. Exports, however, are forecast to be unchanged from 2002-2003, at 3.2 Mt, due to strong competition from other exporters and a good crop in North Africa, the major export market. Carry-out stocks are projected to increase by 57%, to 2.2 Mt, which will pressure durum prices in 2003-2004.

PRICE OUTLOOK

World

For **2002-2003**, wheat prices are being supported by the projected 32% decrease in major exporter carry-out stocks. World wheat prices are highly correlated with the level of stocks in the major exporting countries (the US, EU, Canada, Australia, and Argentina). Carry-out stocks in the five major exporting countries are forecast at 32.3 Mt, versus the 5-year average of 47 Mt, and the lowest since 1995-1996. AAFC forecasts that world prices, as measured by the benchmark US Hard

Winter Ordinary (HWO) price, FOB Gulf ports, will increase from US$127/t in 2001-2002 (June-May), to US$160/t for 2002-2003. This is, however, substantially lower than in 1995-1996, when the HWO Gulf price averaged US$211/t, because of sharply higher exports from non-traditional exporters such as Ukraine, Russia and India.

For **2003-2004**, major exporter stocks are forecast to increase by 31%, to 42 Mt, but remain below the 5-year average. Exports from the non-traditional exporters are expected to decline, but remain at an historically high level, continuing to pressure world wheat prices. The HWO Gulf price is therefore expected to decline by 19%, to US$130/t, for 2003-2004.

United States

The major wheat futures markets are located in the US, and the prices determined in US markets generally provide direction to world prices. The prices obtained by the CWB are therefore, in large part, determined by US crop conditions, domestic consumption and exports. For **2002-2003**, US wheat prices have risen sharply due to the tight world and US stocks situation, and the average nearby futures price for soft red winter (SRW) at the benchmark Chicago Board of Trade (CBoT) is forecast by AAFC at US$3.40/bu, 23% higher than in 2001-2002. For **2003-2004**, US wheat prices are expected to be substantially lower than in 2002-2003, with the average CBoT price forecast to fall by 12%, to US$3.00/bu (June-May), since carry-out stocks, and the S/U ratio, are expected to be higher than in 2002-2003. Lower prices are expected for all other classes of wheat as well.

For **HRW** wheat, US **2002-2003** production is estimated by USDA at only 609 Mbu, down by 21% from 2001-2002, and the S/U ratio is forecast to decline from 45% in 2000-2001 to 25% in 2002-2003. This is expected to result in the average nearby Kansas City Board of Trade (KCBT) HRW price increasing by 29%, to US$3.75/bu (June-May). For **2003-2004**, due to increased production and higher stocks of HRW wheat, the nearby KCBT wheat price is forecast by AAFC to decline by about 17%, to US$3.10/bu. The premium over SRW wheat on the CBoT is expected to decline due to a greater increase in production expected for HRW relative to SRW.

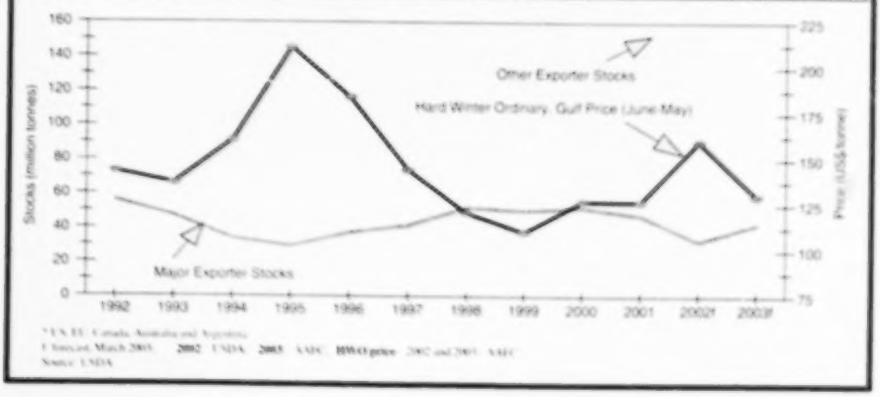
For **HRS** wheat, US production in **2002-2003** is estimated by the USDA to have decreased by 25%, to 357 Mbu, due to lower yields resulting from dryness in large parts of the growing region. Despite lower supplies, exports are forecast to rise by 23%. Carry-out stocks are forecast to decrease by 56%, to 100 Mbu, with the S/U ratio falling from 44% in 2001-2002, to 20%. As a result, the cash price for Dark Northern Spring wheat with 14% protein (DNS 14) at Minneapolis is forecast to rise by 25%, to US$4.50/bu in 2002-2003. For **2003-2004**, spring wheat area is expected to decline by 7%, but assuming normal yields, spring wheat production will rise by 24%, to about 445 Mbu. Exports will be constrained by increased competition from Canada and Australia, and carry-out stocks are forecast by AAFC to rise by 30%, to about 130 Mbu. As a result, the Minneapolis DNS 14 cash price is forecast to decline by 17%, to US$3.75/bu.

For **durum** wheat in **2002-2003**, US production has decreased slightly from 2001-2002, to 79 Mbu, with a lower seeded area partly offset by improved yields. Exports are forecast to decline by 36%, to 32 Mbu. Carry-out stocks are forecast to decline by 24%, to 25 Mbu, with the S/U at 21%, versus 25% for the previous year. Although world durum prices are being pressured by the larger EU crop, and weakening world import demand, prices have been supported by smaller crops in western Canada, Australia and the US. The No.3 Hard Amber Durum (HAD) export price FOB Gulf is expected to increase from US$182/t in 2001-2002, to US$205/t in 2002-2003 (June- May). For **2003-2004**, US durum production is forecast by AAFC to rise to about 93 Mbu, with stocks increasing by 40%, to 35 Mbu. This, combined with larger crops in Canada and Australia, is expected to pressure US and world durum prices, with the No.3 HAD Gulf price forecast at about US$170/t, 17% lower than in 2002-2003.

Canada

For non-durum wheat, the March CWB **2002-2003** Pool Return Outlook (PRO) for No.1 CWRS with 13.5% protein is $256/t in-store Vancouver or St. Lawrence (I/S VC/SL), up by 18% from 2001-2002. The increase in prices has been even stronger for lower protein CWRS wheat, as the protein premiums have declined due to the high protein content in both the Canadian and US spring wheat crops. The PRO for No.1 CWRS with 11.5% protein is up by 21%, at $250/t. The CWB generally receives prices for high protein No.1 and No.2 CWRS wheat that are competitive with US prices for DNS wheat, while lower protein CWRS wheat and CPS wheat are competitive with US HRW wheat. Based

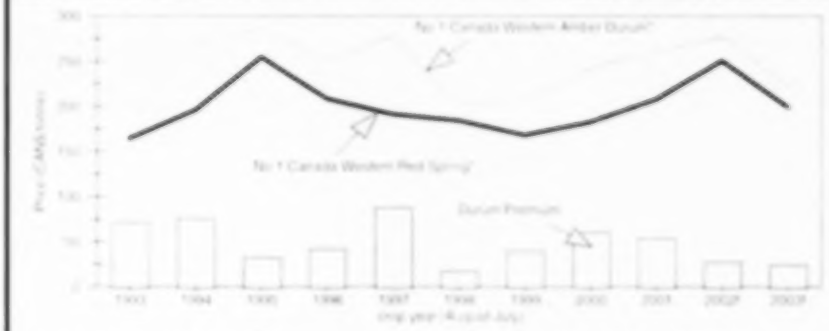
WHEAT PRICE VERSUS MAJOR EXPORTER* CARRY-OUT STOCKS



on the March PRO, the western Canadian average on-farm price for No.1 CWRS 13.5% protein will be about $206/t, compared to $169/t for 2001-2002. For **2003-2004**, the CWB PRO has declined sharply, with that for No.1 CWRS 13.5% down by 20% at $216/t. Protein premiums are expected to increase, assuming a return to normal protein content in the US and Canadian crops, and the PRO for No.1 CWRS 11.5% is down by 20%, at $199/t. Western on-farm returns for No.1 CWRS 13.5% are forecast at $161/t. The percentage decline in Canadian returns is greater than the decline in US prices for two reasons. One is the strengthening Canadian dollar, which lowers prices in Canadian dollar terms. The other is the larger pool size expected for 2003-2004, which implies that a larger proportion of the pool will be sold into lower return markets.

For durum wheat, the **2002-2003** March PRO for No.1 Canada Western Amber Durum (CWAD) with 11.5% protein is $277/t f.o.b. VC/SL, up by 5% from 2001-2002. A premium of $27/t over No.1 CWRS 11.5% is forecast, versus $53/t in 2001-2002. A western Canadian average on-farm price of about $231/t for No.1 CWAD 11.5% is expected, compared to $218/t in 2001-2002. For **2003-2004**, the PRO for No.1 CWAD 11.5% is $223/t, a decline of 19% from the current year. The on-farm price is forecast to fall to $178/t.

CANADIAN WHEAT BOARD: FINAL REALIZED WHEAT PRICES



For more information please contact:

Glenn Lennox
Wheat Analyst
Phone: (204) 983-8465
E-mail: lennoxg@agr.gc.ca

UNITED STATES DEPARTMENT OF COMMERCE (US DOC) IMPOSES PRELIMINARY COUNTERVAIL DUTY ON CANADIAN WHEAT AND DURUM IMPORTS; PRELIMINARY DETERMINATION ON DUMPING EXPECTED MAY 1, 2003

The DOC preliminary determination of subsidy has resulted in provisional countervailing duties of 3.94% being imposed on US imports of both Canadian hard red spring wheat and durum wheat. The duties are based on two Canadian programs that the US DOC has preliminarily found to be countervailable: the provision of government owned and leased railcars, and the government guarantee of Canadian Wheat Board (CWB) borrowings. A decision on the government guarantee of CWB initial payments is still pending.

The DOC is also expected to make its preliminary determination of dumping by May 1, 2003. If that determination is affirmative, provisional anti-dumping duties could be imposed in addition to the provisional countervailing duties.

The final DOC subsidy and dumping determinations are expected to be made in mid-July 2003. If the DOC's final determinations are affirmative, the US International Trade Commission will rule on whether injury has occurred 45 days after the DOC's final determinations. If no injury or threat of injury is found, definitive countervailing and dumping duties would not be levied and all bonds for provisional duties will be cancelled.

The CWB has stated that it will continue to sell into the markets that provide the best return for Prairie farmers, and will consider all options to meet that goal when selling to customers in the US and around the world.

© Her Majesty the Queen in Right of Canada, 2003

Electronic version available at www.agr.gc.ca/mad-dam/

ISSN 1207-621X
AAFC No. 2081E

Bi-weekly Bulletin is published by the
Market Analysis Division,
Marketing Policy Directorate,
Strategic Policy Branch,
Agriculture and Agri-Food Canada,
500-303 Main Street
Winnipeg, Manitoba, Canada R3C 3G7
Telephone: (204) 983-8475
Fax: (204) 983-5524

Director: Maggie Liu
Chief: Fred Oleson

Editor: Gordon MacMichael

To receive a free e-mail subscription to Bi-weekly Bulletin, please send your request to bulletin@agr.gc.ca

Issued also in French under title:
Le Bulletin bimensuel
ISSN 1207-6756
AAFC No. 2081F

Printed on recycled paper.

While the Market Analysis Division assumes responsibility for all information contained in this bulletin we wish to gratefully acknowledge input from the following:
Canadian Wheat Board; Market and Industry Services Branch (AAFC).

B. CASH PRICES AND REPLACEMENT VALUES

March 24, 2003

PRAIRIE GRAINS

Selected Points	Price Basis		This week 24-Mar-03	Last week 17-Mar-03	Month ago 24-Feb-03	Year ago 25-Feb-02
From: Thunder Bay (2)	In-Store	Wheat	182.60	179.00	169.20	167.60
CBOT		Oat	185.75	215.75	209.75	301.43
Lethbridge		Barley	168.00	168.00	171.50	155.30
To: Bayport, ON (1)	In-store	Wheat	206.21	202.61	212.81	196.72
		Oat	N/A	N/A	N/A	N/A
		Barley	195.39	195.39	198.89	189.34
Montreal, QC (1)	In-store	Wheat	210.63	207.03	217.23	201.79
		Oat	N/A	N/A	N/A	N/A
		Barley	200.31	200.31	203.81	193.64
Moncton, NB	Truck via Halifax	Wheat	232.85	229.25	239.45	224.16
		Oat	N/A	N/A	N/A	N/A
		Barley	224.50	224.50	228.00	221.11
Truro, NS	Truck via Halifax	Wheat	226.82	223.22	233.42	221.66
		Oat	N/A	N/A	N/A	N/A
		Barley	222.00	222.00	225.50	216.23
Halifax, NS (1)	In-store	Wheat	217.88	214.28	224.48	208.89
		Oat	N/A	N/A	N/A	N/A
		Barley	208.30	208.30	211.80	202.56
Stephenville, NL	Track / Truck via Sydney	Wheat	281.23	277.63	287.83	282.53
		Oat	N/A	N/A	N/A	407.63
		Barley	N/A	N/A	N/A	282.44
Melfort, SK		Wheat	N/A	N/A	N/A	158.60
		Oat	N/A	N/A	N/A	280.57
	Track	Barley	N/A	N/A	N/A	141.40
Bayport, ON		Wheat	N/A	N/A	N/A	207.75
		Oat	N/A	N/A	N/A	337.46
	Track	Barley	N/A	N/A	N/A	191.10
Montreal, QC		Wheat	N/A	N/A	N/A	208.51
		Oat	N/A	N/A	N/A	341.18
	Track	Barley	N/A	N/A	N/A	191.92
Moncton, NB		Wheat	N/A	N/A	N/A	236.79
		Oat	N/A	N/A	N/A	365.46
	Track	Barley	N/A	N/A	N/A	N/A
Truro, NS		Wheat	N/A	N/A	N/A	234.98
		Oat	N/A	N/A	N/A	366.47
	Track / Truck via Sydney	Barley	N/A	N/A	N/A	N/A
Stephenville, NL		Wheat	N/A	N/A	N/A	282.04
		Oat	N/A	N/A	N/A	415.75
		Barley	N/A	N/A	N/A	N/A

Selected Points	Price Basis		This week 24-Mar-03	Last week 17-Mar-03	Month ago 24-Feb-03	Year ago 25-Feb-03
Corn						
From: US Lake Port	On Board Vessel		148.18	148.18	147.97	127.50
To: Montreal, QC (1)	In-store		167.22	167.22	167.01	148.62
From: Chicago (IA)	Track		140.55	140.55	146.51	133.16
To: Montreal, QC	Track		169.41	169.41	175.37	162.19
From: Chatham, ON	Track		157.77	157.77	158.65	134.15
To: Montreal, QC	Track		181.57	181.57	182.45	157.53
Soymeal 48% Protein						
From: Hamilton, ON			260.75	260.75	261.42	359.46
To: Montreal, QC	Track		285.08	285.08	285.75	313.88
Moncton, NB	Track		303.83	303.83	304.50	337.09
Truro, NS	Track		307.05	307.05	307.72	335.92
Stephenville, NL	Track / Truck via Sydney		355.68	355.68	356.35	384.72

1. Prices include ONE month of storage and interest charges
2. Thunder Bay prices are based on the Winnipeg Commodities Exchange market close

n/a = not available

Source: Market Analysis Division, Agriculture and Agri-Food Canada
Contact: Doris Pelletier, A/Statistical Clerk (204) 983-0581 Fax: (204) 983-5524 e-mail: pelletierdm@agr.gc.ca

Footnotes: All prices quoted in Canadian dollars per metric tonne. Grain grades are Canada Western Feed Wheat, No.1 Feed Oats, No.1 Canada Western Barley, No.2 Canada Yellow Corn, No.3 US Yellow Corn unless otherwise specified.
Replacement value for grain in-store Montreal can be applied to Sorel, Trois-Rivières and Quebec.
Replacement values reflect quoted cash prices at shipping points plus the full transfer costs including duty and exchange where applicable.

A. SELLING PRICE OF FEED INGREDIENTS AT SELECTED POINTS

March 24, 2003

SELECTED POINT	REFERENCE PERIOD	PRICE BASIS	(1) WHEAT	OATS	BARLEY	CORN	PRICE BASIS	SOYBEAN MEAL 49%	CANOLA MEAL	MILL-FEEDS	MEAT MEAL	FISH MEAL	ANIMAL FAT	GLUTEN MEAL	GLUTEN FEED	FEED PEAS	DEHY ALFALFA	FEATHER MEAL
Vancouver BC (6) (7)	March 24, 2003	FOB	228.16	N/A	185.00	178.00		328.00	214.00	165.00	330.00	900.00	560.00					400.00
	March 17, 2003		228.16	N/A	185.00	181.00		335.00	235.75	165.00	325.00	900.00	560.00					400.00
Calgary AB (4)	March 24, 2003	FOB	205.00	N/A	185.00	170.00		324.00	N/A		290.00	950.00	595.00					400.00
	March 17, 2003		205.00	N/A	185.00	170.00		330.00	N/A		285.00	950.00	595.00					465.00
Saskatoon SK (4)	March 24, 2003	FOB	181.50	225.00	150.00	174.00		314.83	235.00		290.00	N/A	595.00			189.33		465.00
	March 17, 2003		184.00	235.00	160.00	174.00		321.33	240.00		285.00	N/A	595.00			190.00		
Melfort SK	March 24, 2003	FOB																430.00
	March 17, 2003										305.00	925.00	480.00					430.00
Winnipeg MB (4) (9)	March 24, 2003	FOB	177.00	215.00	169.50	156.00		301.25	N/A		305.00	925.00	480.00					
	March 17, 2003		177.00	215.00	169.50	158.00		311.50	235.00									
Thunder Bay ON (8)	March 24, 2003	In-Store	207.60	N/A	166.00													
	March 17, 2003		203.00	N/A	166.00													
Lake Ports USA	March 24, 2003	On Board				100.89												
	March 17, 2003	Vessel				103.53												
Bay Ports ON	March 24, 2003	In-Store	234.60	320.00	N/A													
	March 17, 2003		231.00	320.00	N/A													
Chatham ON	March 24, 2003	Track				157.57												
	March 17, 2003					157.57												
Toronto ON (3)	March 24, 2003	N/A					FOB				309.00	N/A	465.00				285.00	365.00
	March 17, 2003	N/A									309.00	N/A	465.00				285.00	365.00
Hamilton ON	March 24, 2003							268.10	N/A									
	March 17, 2003							268.10	N/A									
Eastern ON	March 24, 2003	FOB				161.83												
	March 17, 2003					163.83								415.00	162.00			
London ON	March 24, 2003	FOB												415.00	162.00			
	March 17, 2003									161.50				415.00	162.00			
Port Colborne ON	March 24, 2003	FOB								160.50				415.00	162.00			
	March 17, 2003													415.00	162.00			
Cardinal ON	March 24, 2003	FOB												430.00	162.00			
	March 17, 2003							323.29	242.64	155.67	309.00	850.00	430.00	415.00	162.00		268.00	370.00
Montreal QC (3)	March 24, 2003		N/A	N/A	N/A	N/A		323.29	242.64	155.67	309.00	850.00	430.00	415.00	162.00		268.00	370.00
	March 17, 2003		N/A	N/A	N/A	N/A	FOB	329.31	246.43	154.00	309.00	850.00	430.00	415.00	162.00			
Trois-Rivières QC	March 24, 2003	In-Store	236.60		N/A	167.51												
	March 17, 2003		233.00		N/A	165.35												
St. Jean QC (2) St. Hyacinthe QC	March 24, 2003	FOB	208.53	190.75	170.33	162.01		314.00										
	March 17, 2003		207.00	193.75	171.33	163.06		307.35										
Quebec QC	March 24, 2003	In-Store	208.00	N/A	208.00	170.00		323.41										
	March 17, 2003		212.37	N/A	202.67	168.34	FOB	324.06										370.00
Truro NS	March 24, 2003	Track	235.63	230.00	226.92	198.25		351.87	289.25		341.00		465.00					370.00
	March 17, 2003		232.28	230.00	230.22	200.97	FOB	353.81	297.74		341.00		455.00					
Truro NS	March 24, 2003	Trailer	N/A	N/A	N/A	196.90												
	March 17, 2003	& Truck	N/A	N/A	N/A	196.45												
Halifax NS (5)	March 24, 2003	In-Store	N/A	N/A	N/A	185.90				302.50		1,050.00	0.00					
	March 17, 2003		N/A	N/A	N/A	187.45				302.50		1,050.00	0.00					

Source: Market Analysis Division, Agriculture and Agri-Food Canada; Thunder Bay prices are based on the Winnipeg Commodities Exchange market close — $102.80-C $104.40/T closing date March 21, 2003

Contact: Doris Pelletier, Statistical Clerk, Telephone: (204) 983-0591 Fax: (204) 983-0724; E-mail: pelletierd@agr.gc.ca — N/A - not available

Footnotes: All prices in Canadian dollars per metric tonne. Grain grades are Western or Eastern Feed Wheat , No 1 Feed Oats , No 1 Canada Western or Eastern Barley, No 2 Canada Yellow Corn, No 3 US Yellow Corn unless otherwise specified. Selling prices based on an average of prices quoted by the trade. Bulk basis. Canola Meal Protein based on minimum standard of 35%, Gluten Feed 21% Protein , Gluten Meal 60% Protein, Fish Meal: white fish and/or herring meal. Animal fat may contain varied % of restaurant grease.

(1) Wheat #1 CWRS, (2) Canadian Corn #3 or #2, (3) US #2 Corn, (4) Fish Meal from West Coast 63% Protein, (5) Fish Meal 66% Protein (6) Herring Fish Meal (7) Fraser Valley (8) Wheat & Barley Cash Price WCE (9) Oats #2 CW

Agriculture et Agroalimentaire Canada
Agriculture and Agri-Food Canada

Le Bulletin bimensuel

Le 31 mars 2003 Volume 16 Numéro 7

LE BLÉ : SITUATION EN 2002-2003 ET PERSPECTIVES POUR 2003-2004

Les cours du blé avaient amorcé une montée dramatique au début du printemps 2002, en raison de la faible production causée par la sécheresse dans les principaux pays exportateurs (Canada, États-Unis et Australie), mais ils ont commencé à dégringoler à l'automne par suite surtout d'exportations massives en provenance de la Russie et de l'Ukraine. Dans le cas du blé vitreux d'hiver à teneur protéique ordinaire, le prix f.o.b. à l'exportation aux ports du golfe du Mexique a diminué de 20 % par rapport au sommet atteint en octobre, et ne dépasse que de 10 % en ce moment son niveau prérécolte. Malgré les dictons, les prix en 2002-2003 devraient être bien supérieurs en moyenne à ceux de 2001-2002. Quant à 2003-2004, les prix devraient continuer à baisser par rapport aux niveaux actuels, supposition faite de conditions de croissance normales dans les principales zones de production du monde. Le présent numéro du *Bulletin bimensuel* examine la situation et les perspectives du blé pour 2002-2003 et 2003-2004. Sauf mention contraire, on utilise le terme « blé » pour désigner tous les types de blé, y compris le blé dur.

MONDE

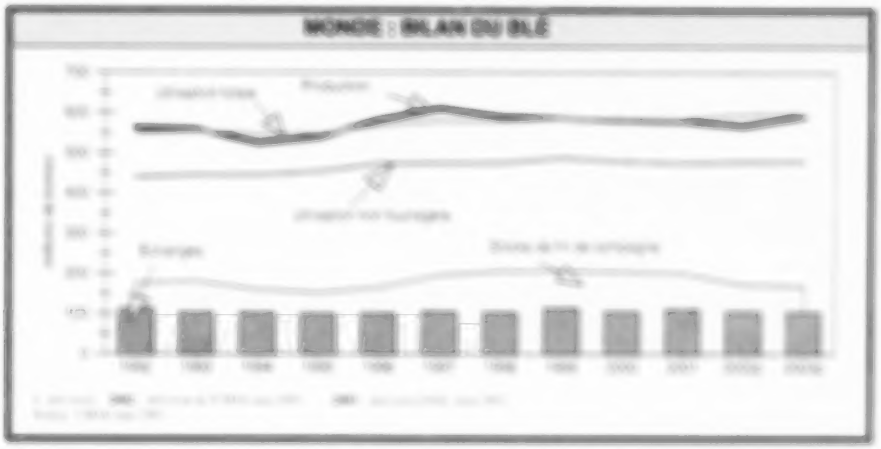
Le ministère américain de l'Agriculture (USDA) estime que les disponibilités mondiales de blé en **2002-2003** ont reculé d'environ 16 millions de tonnes (Mt) par rapport à 2001-2002, pour passer à 768 Mt, à la suite du fléchissement de la production et des stocks de report. Il s'agit du plus bas niveau depuis 1996-1997. On projette une croissance de la consommation, l'utilisation alimentaire humaine augmentant légèrement à 479 Mt, tandis que l'utilisation fourragère devrait croître de 9 % pour s'établir à 119 Mt, le niveau le plus élevé depuis 1990-1991, principalement à cause du niveau négatif des importations de blé fourrager par l'Union européenne (UE). On prévoit que les stocks de fin de campagne mondiaux reculeront de 14 % pour se situer à 172 Mt et que le ratio stock-utilisation (S-U) chutera de 29 %, le niveau le plus bas depuis 1996-1997. Les échanges de blé devraient s'élever à 105 Mt, ce qui représente une baisse de 5 Mt.

Pour **2003-2004**, AAC prévoit que la production mondiale de blé atteindra 592 Mt, soit une hausse de 5 % et le niveau le plus élevé depuis 1997-1998. Cependant, les stocks devraient fléchir légèrement à cause de la faiblesse des stocks de report. On projette une croissance modeste de la consommation, au niveau négatif de 596 Mt, l'utilisation fourragère demeurant élevée en raison des exportations soutenues de blé fourrager par la région de la mer Noire. Les stocks de fin de campagne devrait diminuer de 2 % pour se situer à 169 Mt.

États-Unis

En **2002-2003**, les superficies de blé récoltées se sont contractées de 2 % par rapport à 2001-2002, à cause de la sécheresse dans une bonne partie des grandes plaines et du taux accru d'abandon du blé de force rouge d'hiver (HRW) et du blé de force rouge de printemps (HRS) qu'il est ensuite dans les régions productrices. Les rendements globaux de blé ont fléchi de 13 % comparativement à 2001-2002, pour s'établir à 35,3 boisseaux l'acre (boiss. acre), le niveau le plus bas depuis 1991-1992. L'ensemble de la production de blé a diminué de 17 % par rapport à 2001-2002, à 1,62 milliard de boisseaux (Gboiss.) (44 Mt), soit le niveau le plus bas depuis 1972-1973.

MONDE : BILAN DU BLÉ



Canada

Selon l'USDA, les exportations américaines devraient régresser de 9 % pour se situer à seulement 875 Mboiss. (23,8 Mt), le niveau le plus bas depuis 1971-1972. Malgré le repli des exportations, les stocks de fin de campagne devraient chuter considérablement pour s'établir à 465 Mboiss. (12,7 Mt), ce qui représente une baisse de 40 % par rapport à 2001-2002. On prévoit que le ratio S/U s'établira à 23 %, un recul de 36 % comparativement à 2001-2002 et le niveau le plus bas depuis 1996-1997.

En **2003-2004**, les estimations de l'USDA indiquent que la superficie s'accroîtra de 2 %, pour occuper 62 millions d'acres. Les conditions d'humidité au Texas, en Oklahoma et au Kansas se sont beaucoup améliorées depuis un an. Bien que les plaines du nord aient été aux prises avec des conditions plus sèches que la normale, des pluies récentes ont atténué les inquiétudes. AAC prévoit un redressement de 26 % de la production de blé américain, qui devrait atteindre 2,04 Gboiss. (55,4 Mt). Cependant, les stocks devraient gonfler de seulement 5 %, à cause de la faiblesse des stocks de report. On prévoit que les exportations tomberont à 850 Mboiss., en raison de la concurrence accrue par le Canada, l'Argentine et l'Australie et de la concurrence soutenue par les exportateurs secondaires. On projette que les stocks de fin de campagne augmenteront de 10 % pour se situer à 505 Mboiss. (13,7 Mt) et le ratio stock-utilisation s'établirait à 24 %.

La nouvelle loi agricole américaine (*Farm Security and Rural Investment Act*, FSRIA) conserve certains aspects de la FAIR Act de 1996, tels que les paiements compensatoires sur les prêts et le programme de prêts pour la commercialisation, mais augmente les niveaux de prêt pour le blé et ramène les prix d'objectif. Le nouveau niveau de prêt du blé pour 2002-2003 et 2003-2004 est de 2,80 $US/boiss., ce qui représente une hausse de 0,22 $US/boiss. Cette donnée est fondée sur le nouveau niveau de prêt de chacune des classes de blé. Les niveaux de prêt du blé tendre rouge d'hiver (SRW) sont en fait plus bas qu'ils ne l'étaient en vertu du FAIR Act dans plusieurs comtés, tandis que ceux du blé de force rouge d'hiver (HRW), du blé de force rouge de printemps (HRS) et du blé dur sont plus élevés. Les niveaux de prêt du blé HRS et du blé dur tiennent maintenant compte de la prime qu'obtiennent ces cultures sur le marché par rapport aux autres classes de blé. Les niveaux de prêts pour 2002-2003 ont été annoncés trop tard pour influer sur les décisions d'ensemencement pour 2002-2003, mais on peut s'attendre à ce qu'en 2003-2004, le niveau de soutien accru se traduise par une expansion des emblavures qui n'est pas justifiée par les prix du marché, notamment dans le cas du blé dur.

Une autre caractéristique du FSRIA est le retour du prix d'objectif, qui définit le paiement anticyclique. Le prix d'objectif du blé est établi à 3,86 $US/boiss. en sus du niveau de prêt et de la prévision du prix réel à la ferme. Le prix d'objectif ne varie pas selon le comté. Le paiement est établi en fonction du prix d'objectif duquel on soustrait le paiement fixe (0,25 $US/boiss.) ainsi que le niveau de prêt ou le prix moyen (soit le plus élevé des deux). Le paiement est fondé sur 85 % des acres et des rendements de base du producteur et, étant découplé de la superficie réelle ensemencée, il n'influe pas normalement sur celle-ci.

Union européenne

En **2002-2003**, la production de blé de l'UE a atteint le niveau quasi record de 103,3 Mt, soit une hausse de 13 % par rapport à 2001-2002. Malgré l'ampleur de la production, on prévoit que les importations atteindront le niveau inégalé de 10,5 Mt. L'UE serait ainsi la plus grande nation importatrice de blé au monde pour la deuxième année consécutive, en grande partie à cause des disponibilités importantes de blé peu cher, surtout de qualité fourragère, en provenance de la région de la mer Noire, en particulier de la Russie et de l'Ukraine, qui étaient écoulés librement sur les marchés de l'UE jusqu'à l'imposition de droits de douanes en janvier 2003. La consommation intérieure de l'UE devrait augmenter au niveau record de 98,1 Mt, en raison de l'utilisation fourragère inégalée (53,3 Mt), qui s'est accrue de 12 % comparativement à l'année précédente. On prévoit que les exportations progresseront de 35 % pour se situer à 15,5 Mt, en partie à cause du recours très actif à des subventions à l'exportation pour empêcher le blé d'être stockés dans des entrepôts d'intervention. Les stocks de fin de campagne ne devraient croître que légèrement, passant à 11 Mt.

Durant presque toute la campagne 2001-2002 et au début de celle de 2002-2003, l'UE a réussi à exporter sans subventions grâce au faible prix d'intervention, à la hausse du prix du blé sur les marchés internationaux et à la perte de valeur de l'euro. Conformément à l'Agenda 2000, le prix d'intervention est passé de 119,19 €/t (1999-2000) à 110,25 €/t le 1er juillet 2000, puis à 101,31 €/t le 1er juillet 2001. L'euro a toutefois pris de la valeur par rapport à la devise américaine et, le 28 mars 2003, le taux de change €/$US était de 0,934, contre 1,103 en moyenne en 2001-2002. Cette hausse a freiné la compétitivité du blé de l'UE sur les marchés internationaux. L'UE sera tout de même autorisée à subventionner l'exportation de 14,4 Mt de blé en 2002-2003, ce qui veut dire que presque toutes les exportations prévues pourraient être subventionnées. Depuis janvier 2003, la subvention se situe en moyenne à 9,94 €/t (16,23 $CAN/t).

En **2003-2004**, on projette une autre récolte abondante en UE, car le blé est actuellement en bon état. Les importations devraient reculer à 5 Mt, en raison de la diminution des stocks exportables en Ukraine et en Russie et de l'imposition de droits sur les importations de blé en provenance de ces pays. Compte tenu des prix mondiaux baissiers, le blé de l'UE sera moins concurrentiel sur les marchés internationaux, et la concurrence accrue de la part d'autres exportateurs, notamment les États-Unis, le Canada et l'Australie, devrait freiner les exportations de l'UE, qui reculeraient à 11,5 Mt. Par conséquent, les subventions à l'exportation devraient demeurer relativement élevées. On projette un gonflement de 23 % des stocks de fin de campagne, qui devraient s'établir à 13,5 Mt.

Australie

En **2002-2003**, l'Australie a été victime d'une des pires sécheresses de son histoire, l'aridité étant attribuable au phénomène météorologique Le Niño, et la production a chuté de 62 % pour se situer à 9,5 Mt, le niveau le plus bas depuis 1994-1995. On projette que les exportations reculeront de 45 % pour s'établir à seulement 9 Mt. Les stocks de fin de campagne devraient atteindre seulement 3,1 Mt, une diminution de 60 % par rapport à l'année précédente. Les prévisions pour **2003-2004** sont hypothétiques, car les cultures ne seront pas ensemencées avant plusieurs mois. Si le phénomène Le Niño prend fin au cours des prochains mois, on peut s'attendre à ce que les rendements grimpent considérablement pour porter la production à 23 Mt. On prévoit une hausse de 33 % des exportations qui devraient se situer à 12 Mt (octobre-septembre).

Argentine

En **2002-2003**, la crise économique en Argentine a eu une grande incidence sur la production de blé, car elle a limité l'accès au crédit des agriculteurs en raison des difficultés financières des banques. On a signalé une réduction de l'utilisation d'intrants comme les engrais et les herbicides. Les pluies excessives qui sont tombées dans de nombreuses régions tard au cours de la saison de croissance ont également influé

sur les rendements et la qualité de la récolte. Par conséquent, les superficies et les rendements ont diminué considérablement par rapport à 2001-2002, la production ayant reculé de 19 % pour se situer à 12,5 Mt. On prévoit que les exportations fléchiront de 35 % comparativement à 2001-2002 pour s'établir à 7,5 Mt (décembre-novembre). Pour **2003-2004**, on s'attend à un redressement de la situation économique, ainsi qu'à un accroissement des superficies et des rendements. La production devrait atteindre 15,5 Mt et les exportations devraient grimper de 40 %, jusqu'à 10,5 Mt.

Ancienne Union soviétique (AUS)

La hausse des exportations de blé par les pays de l'AUS, en particulier la Russie, l'Ukraine et le Kazakhstan, a largement influé sur les échanges mondiaux de blé en 2001-2002, et les exportations ont encore augmenté en **2002-2003**. Cette croissance des exportations est attribuable à deux récoltes surabondantes; en 2001-2002, la production a grimpé de 48 % pour se situer à 93 Mt et en 2002-2003, elle s'est encore accrue de 6 %, à 98,4 Mt, le niveau le plus élevé depuis 1990-1991. En 2001-2002, les exportations ont quintuplé pour atteindre le niveau record de 14 Mt (y compris les échanges intra-groupe de l'AUS), et devraient monter encore de 71 % en 2002-2003 pour s'établir à 23,8 Mt, ce qui représente 23 % du total des échanges mondiaux de blé. Malgré l'ampleur des exportations, les stocks de fin de campagne devraient atteindre 20,2 Mt en 2002-2003, comparativement à 6,1 Mt en 2000-2001. Des rapports récents laissent entrevoir que la production ukrainienne de 2002-2003 sera peut-être moins importante que les premières estimations, les disponibilités de blé de mouture s'étant resserrées, et par conséquent, le volume des exportations et des stocks de fin de campagne risque d'être inférieur aux prévisions actuelles. En **2003-2004**, la production devrait fléchir de 12 % pour se chiffrer à 86 Mt, à cause d'une diminution des superficies en Russie et de la destruction par l'hiver en Ukraine. Ce recul sera en partie compensé par le gonflement des stocks de report, de sorte que les approvisionnements regresseront de 9 % par rapport à cette année. Les exportations de l'AUS devraient chuter de 29 % pour se situer à 17 Mt, en partie à cause des nouveaux droits imposés par l'UE qui réduiront la demande de blé fourrager de l'AUS. On prévoit une baisse de 20 % des stocks de fin de campagne, à 16 Mt.

Europe de l'Est

En **2002-2003**, la production de blé de l'Europe de l'Est a baissé de 12 % pour se situer à 30,7 Mt, ce qui est légèrement inférieur à la moyenne quinquennale. On prévoit que les exportations reculeront de 13 % pour s'établir à 3,6 Mt. En **2003-2004**, on projette un redressement de la production, qui devrait atteindre 33,3 Mt, mais une légère diminution des exportations, à 3,5 Mt, en raison d'une hausse de la consommation intérieure, de la faiblesse des prix mondiaux et de l'accroissement de la concurrence par les autres exportateurs.

Presque tous les pays de l'Europe de l'Est devraient se joindre à l'Union européenne au cours des prochaines années, ce qui pourrait avoir des répercussions importantes sur les échanges mondiaux de blé. La Hongrie, la Pologne, la République tchèque, la Slovaquie et la Slovénie doivent se joindre à l'UE le 1er mai 2004, tandis que la Roumanie et la Bulgarie devraient y adhérer en 2007. Lorsque ces pays feront partie de l'UE, on s'attend à ce que s'accélèrent la modernisation des infrastructures agricoles de la région et l'utilisation d'intrants agricoles. La production pourrait atteindre rapidement 40 Mt ou plus, un niveau inégalé depuis la fin des années 1980 sous le régime communiste. Même si la consommation intérieure devrait augmenter au rythme de la croissance économique de la région, l'UE devra peut-être continuer d'exporter des quantités supplémentaires considérables de blé.

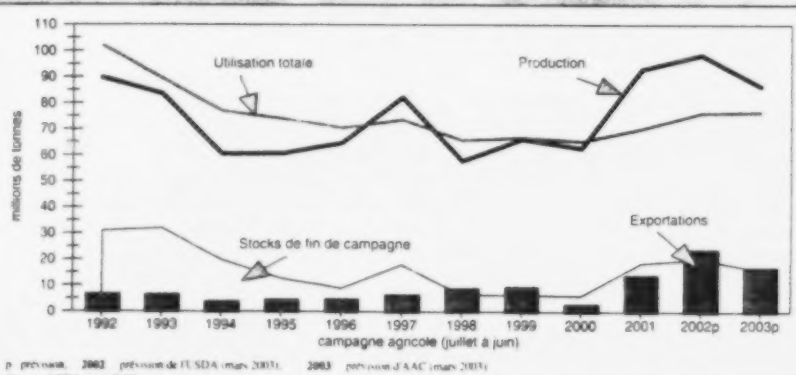
Inde

La production de blé de l'Inde, soutenue par le taux élevé des prix intérieurs garantis, n'a cessé de s'accroître, ce qui a entraîné une augmentation marquée de ses stocks. En 2000-2001, la production a atteint le chiffre record de 76,4 Mt avant de revenir à 68,8 Mt en 2001-2002. Elle a augmenté à nouveau en **2002-2003** pour s'établir à 71,8 Mt. La production dépasse la consommation intérieure, qui s'élève à quelque 65 Mt. Les stocks ont continué de s'accumuler et devraient atteindre le niveau record de 28 Mt, soit 40 % de l'utilisation, à la fin de 2002-2003. En 2002-2003, les exportations devraient se chiffrer à 5 Mt, un niveau sans précédent. L'Inde produit des blés de qualité plutôt moindre et la plupart de ses exportations sont destinées au sud-est de l'Asie pour l'alimentation animale. L'Inde ne concurrence donc pas le Canada sur les mêmes marchés, mais la hausse de l'offre a un effet régressif sur les cours mondiaux et par conséquent sur les prix canadiens. Il est possible que le gouvernement indien décide d'augmenter les subventions à l'exportation pour se départir de l'offre excédentaire et ainsi réagir à l'accumulation des stocks. Pour **2003-2004**, on prévoit une légère diminution de la production du blé en Inde (70,5 Mt). Les exportations devraient fléchir à 4 Mt et les stocks de fin de campagne, s'accroître de 7 % pour se situer à 29,9 Mt.

Chine

Après l'UE, la Chine est le deuxième plus grand producteur de blé au monde. Elle a aussi été pendant de nombreuses années le plus grand importateur de blé, mais elle a réduit ses importations depuis 1995-1996. De fait, la Chine est un exportateur net de blé depuis 2000-2001. En **2002-2003**, la superficie ensemencée a atteint son niveau le plus bas depuis le milieu des années 60, en raison de la réduction de l'aide gouvernementale, notamment pour le blé de moindre qualité, et de stratégies nationales axées sur la production de variétés de meilleure qualité. La production a fléchi de 3 % par rapport à 2001-2002, pour atteindre 91 Mt, soit le niveau le plus bas depuis 1989-1990. Les stocks se sont amoindris de 10 %, à 168 Mt, en raison de la faiblesse des stocks de report. Les stocks de report demeurent toutefois importants, à 76,6 Mt, ce qui équivaut à 70 % de l'utilisation; on prévoit donc que les importations demeureront très faibles, chutant de 1,1 Mt en 2001-2002 à 0,7 Mt en 2002-2003. Les importations en

ANCIENNE UNION SOVIÉTIQUE : BILAN DU BLÉ



p prévision. 2002 prévision de l'USDA (mars 2003). 2003 prévision d'AAC (mars 2003).
Source : USDA, mars 2003

provenance du Canada devraient reculer à environ 0,1 Mt, comparativement à 0,8 Mt en 2001-2002, en raison de la pénurie des stocks canadiens. En **2003-2004**, la production de blé de la Chine devrait être comparable à celle de cette année, tout comme la consommation, qui devrait atteindre 105 Mt. On prévoit donc un fléchissement de 23 % des stocks de fin de campagne, à 47 Mt, mais cela représente toujours 45 % de l'utilisation. Les importations devraient demeurer relativement faibles, augmentant à 1,5 Mt, et la part du Canada passant de 0,5 à 1 Mt.

À long terme, la Chine pourrait devoir augmenter ses importations pour répondre à la demande croissante de blé qui a surpassé la production annuelle depuis le milieu des années 70, sauf celle de 1997-1998. Les modifications de politiques visant le soutien des prix internes et le contrôle des importations apportées par la Chine afin de respecter les règles de l'Organisation mondiale du commerce devraient aussi contribuer à l'augmentation des importations de blé.

Moyen-Orient

Après trois années de sécheresse, les conditions de croissance dans le Moyen-Orient, notamment en Syrie, en Irak et en Iran, ont été plus favorables en **2002-2003**. La production de blé de cette région est évaluée à 38 Mt, ce qui représente une hausse de 22 % par rapport à 2001-2002. On prévoit donc que les importations de la région diminueront de 26 % par rapport à 2001-2002 pour s'établir à 11,9 Mt, comparativement à la moyenne quinquennale de 15 Mt. Le principal débouché du blé canadien dans cette région est l'Iran, qui en a importé 0,8 Mt en 2001-2002. On s'attend néanmoins à ce que les importations en provenance du Canada soient quasi nulles en 2002-2003, en raison de l'amoindrissement des stocks. Pour **2003-2004**, on prévoit que la production du Moyen-Orient atteindra 35 Mt. En raison des stocks intérieurs serrés, les importations devraient s'accroître de 22 %, à 14,5 Mt, et les exportations canadiennes en Iran devraient reprendre.

Canada

En **2002-2003**, les emblavures de **blé autre que le blé dur** ont été réduites de 7 % pour s'étendre sur 8,2 millions d'hectares (Mha). À l'été 2002, une grande partie de la Saskatchewan et de l'Alberta a été touchée par la sécheresse pour la deuxième année consécutive. En fait, dans de nombreuses régions, la sécheresse de 2002 a été la plus sévère jamais connue. Il a été impossible de récolter une bonne partie du blé ou alors il a servi de fourrage pour compenser la diminution de la production de foin. Par conséquent, le taux d'abandon des cultures de blé autre que de blé dur est estimé à 21 % par Statistique Canada, comparativement à la normale de 2 %. Le rendement moyen obtenu sur le reste de la superficie est à la baisse de 9 % et se situe à 1,86 tonne/hectare (28 boiss./acre), ce qui représente le rendement le plus bas depuis 1989-1990. La production devrait être de 12 Mt, soit 32 % de moins qu'en 2001-2002 et le niveau le plus bas depuis 1970-1971. La qualité de la récolte est nettement inférieure à la normale, en raison du taux excessif d'humidité au moment de la moisson qui a entraîné la décoloration, la moisissure et la germination du blé, réduisant encore plus les stocks de blé de qualité supérieure. Les stocks de report ont fléchi de 28 %, et le niveau des stocks, à 17,1 Mt, est en baisse de 30 % par rapport à 2001-2002. La consommation intérieure est appelée à augmenter de 2 %, en partie à cause de la hausse de l'utilisation fourragère attribuable à la mauvaise qualité de la récolte et au resserrement des stocks d'orge. On prévoit que les exportations diminueront de presque 50 % pour atteindre à peine 6,5 Mt, ce qui représente le plus faible niveau depuis 1956-1957 et qui est bien en-deçà de la moyenne quinquennale de 13,5 Mt. En 2002-2003, la CCB a restreint ses ventes sur tous les marchés, sauf sur ceux du Canada et peut-être du Japon. Les stocks de fin de campagne devraient chuter de 29 % et n'atteindre que 3,5 Mt, ce qui représente le niveau le plus bas de l'histoire moderne.

Pour **2003-2004**, on prévoit que les emblavures de blé autre que le blé dur progresseront de 5 %, en raison des prix plus fermes en 2002-2003. Dans l'hypothèse d'un retour à un taux d'abandon normal, la superficie récoltée augmentera de 28 %, pour s'établir à 8,3 Mha. Si les conditions d'humidité reviennent à la normale dans l'Ouest canadien ce printemps et cet été, les rendements devraient s'améliorer de 33 %, mais demeurer légèrement inférieurs à la normale en raison des piètres réserves d'humidité du sous-sol dans les régions touchées par la sécheresse. La production devrait atteindre 20,1 Mt, en hausse de 68 %. La consommation intérieure devrait diminuer légèrement, à cause de la réduction de l'utilisation fourragère, dans l'hypothèse d'une récolte de qualité normale et d'une meilleure récolte d'orge. On prévoit un redressement des exportations de 85 %, à 12 Mt, ce qui demeure bien en-deçà de la moyenne quinquennale en raison de la faiblesse des stocks de report. Les stocks de fin de campagne devraient augmenter à 4,7 Mt.

En **2002-2003**, les emblavures de **blé dur** ont augmenté à 2,5 Mha, en hausse de 15 %, en raison des primes généreuses offertes en 2001-2002 et de l'effondrement des stocks. La sécheresse a eu une moins grande incidence sur le blé dur que sur le blé de printemps puisque la production de blé dur est concentrée dans le sud de la Saskatchewan, où il est tombé des précipitations suffisantes. Le rendement s'est amélioré de 11 %, comparativement au niveau touché par la sécheresse de 2001-2002, et s'établit à 25 boiss./acre (1,70 t/ha), tandis que la production de blé dur est évaluée à 3,7 Mt, soit 24 % de plus que l'année précédente. Comme dans le cas des autres types de blé, la qualité est mauvaise en raison de l'humidité excessive pendant la moisson. Toutefois, les stocks de report ont chuté de 43 % pour se situer à 1,6 Mt, ce qui a neutralisé la hausse de production. Les stocks ont diminué de 9 % pour s'établir à 5,3 Mt. On prévoit un recul de 12 % des exportations, qui devraient atteindre 3,2 Mt, en raison de la faiblesse des stocks, en particulier des classes supérieures de blé de meunerie. Les stocks de fin de campagne devraient diminuer de 14 %, à 1,4 Mt.

En **2003-2004**, on prévoit un léger recul des emblavures de blé dur canadien, à cause de la réduction de la prime commandée par rapport au blé de printemps en 2002-2003. Dans l'hypothèse d'un retour à des conditions de croissance normales, la production devrait augmenter de 35 % pour s'établir à 5 Mt. Cependant, les exportations devraient demeurer inchangées, à 3,2 Mt, en 2002-2003, en raison de la concurrence féroce par les autres exportateurs et d'une bonne récolte en Afrique du Nord, le principal marché d'exportation. Les stocks de fin de campagne devraient gonfler de 57 % et atteindre 2,2 Mt, ce qui exercera une tension sur les prix du blé dur en 2003-2004.

PERSPECTIVES DE PRIX

Monde

En **2002-2003**, le cours du blé devrait être soutenu par la réduction prévue de 32 % des stocks de fin de campagne des principaux pays exportateurs. Il existe une forte corrélation entre les cours mondiaux du blé et le niveau des stocks des principaux pays exportateurs (É.-U., UE, Canada, Australie et Argentine). Or, on prévoit que les stocks de fin de campagne des cinq grands exportateurs diminueront à 32,3 Mt, alors que la moyenne quinquennale est de 47 Mt. Il s'agit du niveau le plus bas depuis 1995-1996. En prenant comme référence le prix

du blé de force d'hiver ordinaire américain (HWO), franco à bord (FAB) golfe du Mexique, AAC prévoit que les cours mondiaux passeront de 127 $US/t en 2001-2002 (juin à mai) à 160 $US/t en 2002-2003. Toutefois, en raison d'une forte hausse des exportations de sources non traditionnelles comme l'Ukraine, la Russie et l'Inde, les cours sont considérablement plus bas qu'en 1995-1996, lorsque le prix du blé HWO rendu au golfe du Mexique s'établissait en moyenne à 211 $US/t,.

En **2003-2004**, les stocks des principaux exportateurs devraient augmenter de 31 % pour atteindre 42 Mt, ce qui est toujours inférieur à la moyenne quinquennale. Les exportations de sources non traditionnelles devraient diminuer, mais demeurer à un niveau anormalement élevé, ce qui continuera d'influencer les cours du blé. On prévoit donc que le prix du blé HWO rendu au golfe du Mexique fléchira de 9 %, à 130 $US/t, en 2003-2004.

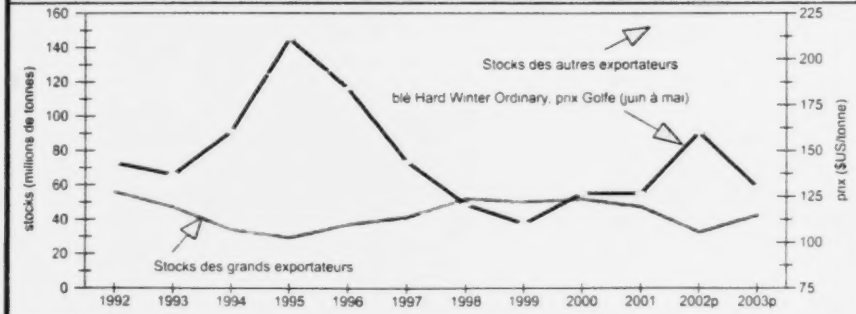
États-Unis

Les principaux marchés où se négocient les contrats à terme du blé se trouvent aux É.-U. Les prix établis dans ces marchés donnent généralement le ton des cours mondiaux. Les prix que la CCB obtient sont donc principalement déterminés par l'état des cultures, la consommation intérieure et les exportations des É.-U. En **2002-2003**, les prix du blé avaient grimpé considérablement en raison de la faiblesse des stocks mondiaux et américains. En prenant comme référence le prix à terme moyen à prochaine échéance au Chicago Board of Trade (CBoT), AAC prévoit que le prix du blé tendre rouge (SRW) s'élèvera à 3,40 $US/boiss., ce qui représente une hausse de 23 % par rapport à 2001-2002. En **2003-2004**, les cours du blé américain devraient fléchir considérablement comparativement à 2002-2003, et le prix moyen au CBoT devrait diminuer de 12 % pour s'établir à 3 $US/boiss. (juin-mai), car on s'attend à ce que les stocks de fin de campagne et le ratio S/U soient plus importants qu'en 2002-2003. Les prix devraient aussi être plus bas pour toutes les autres classes de blé.

Dans le cas du blé **HRW**, l'USDA évalue la production américaine en **2002-2003** à seulement 609 Mboiss., en baisse de 21 % par rapport à 2001-2002. De plus, on prévoit que le ratio S/U passera de 45 % en 2000-2001 à 25 % en 2002-2003. Cette baisse devrait entraîner une hausse de 29 %, à 3,75 $US/boiss. (juin à mai), du prix moyen à prochaine échéance du blé HRW au Kansas City Board of Trade (KCBT). Pour **2003-2004**, en raison de la hausse de la production et du gonflement des stocks de blé HRW, AAC prévoit que le prix à prochaine échéance du blé au KCBT fléchira de 17 %, à 3,10 $US/boiss. La prime accordée par rapport au blé SRW au CBoT devrait diminuer en raison de gains de production relativement plus importants pour le blé HRW.

Dans le cas du blé **HRS**, les estimations de l'USDA indiquent une baisse de production de 25 %, à 357 Mboiss. en **2002-2003**, en raison de la baisse de rendement causée par la sécheresse qui a touché une grande partie de la région productrice de ce blé. On s'attend tout de même à une augmentation des exportations de 23 % malgré la baisse des stocks. Les stocks de fin de campagne devraient diminuer de 56 % pour s'établir à 100 Mboiss., alors que le ratio S/U passera de 44 % en 2001-2002 à 20 % en 2002-2003. Par conséquent, en 2002-2003, le prix au comptant du blé foncé de printemps du Nord à 14 % de protéines (DNS 14) à Minneapolis devrait grimper de 25 %, à 4,50 $US/boiss. En **2003-2004**, la superficie de blé de printemps devrait se contracter de 7%, mais dans l'hypothèse de rendements normaux, la production de blé de printemps augmentera de 24 % pour s'établir à environ 445 Mboiss.

RAPPORT DU PRIX DU BLÉ AVEC LES STOCKS DE FIN DE CAMPAGNE DES GRANDS EXPORTATEURS*



* É.-U., UE, Canada, Australie et Argentine
p : prévision de l'USDA (mars 2003) sauf pour 2003 et les prix Golfe d'HWO qui sont les prévisions d'AAC (mars 2003)
Source : USDA, mars 2003

La concurrence accrue par le Canada et l'Australie limitera les exportations, et selon les prévisions d'AAC, les stocks de fin de campagne devraient gonfler de 30 %, pour s'établir à environ 130 Mboiss. Par conséquent, le prix au comptant du blé DNS 14 à Minneapolis devrait reculer de 17 %, à 3,75 $US/boiss.

Dans le cas du **blé dur**, en **2002-2003**, la production américaine a connu une légère baisse comparativement à 2001-2002 et s'établit à 79 Mboiss, l'amélioration des rendements compensant la réduction de la surface ensemencée. Les exportations devraient diminuer de 36 %, à 32 Mboiss. Les stocks de fin de campagne chuteront de 24 % pour passer à 25 Mboiss., tandis que le ratio S/U sera de 21 %, comparativement à 25 % en 2001-2002. Même si les cours mondiaux du blé dur sont touchés par l'abondance de la récolte de l'UE et par la moindre demande à l'exportation internationale, ils ont été soutenus par les maigres récoltes dans l'Ouest canadien, en Australie et aux États-Unis. On s'attend à ce que le cours à l'exportation du blé HAD n° 3, FAB golfe du Mexique, passe de 182 $US/t en 2001-2002, à 205 $US/t (juin à mai) en 2002-2003. Pour **2003-2004**, AAC prévoit que la production américaine de blé dur augmentera à environ 93 Mboiss. et que les stocks grossiront de 40 % pour s'établir à 35 Mboiss. Cette situation, combinée à des récoltes plus abondantes au Canada et en Australie, devraient faire fléchir les cours mondiaux et américains du blé dur; on s'attend à ce que le prix du blé HAD n° 3, golfe du Mexique s'établisse à environ 170 $US/boiss., soit une baisse de 17 % par rapport à 2002-2003.

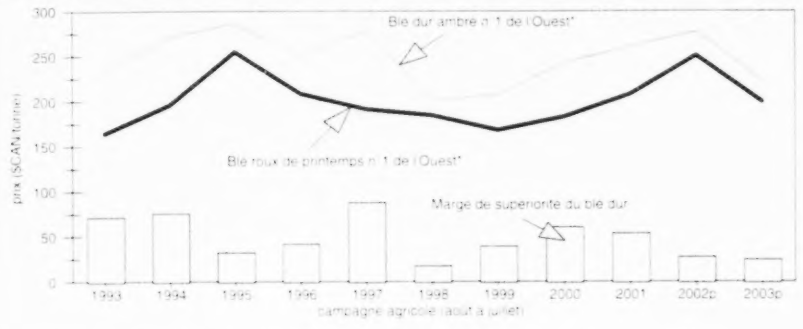
Canada

Dans le cas du blé autre que le blé dur, les perspectives de rendement (PDR) **2002-2003** publiées en mars par la CCB pour le blé CWRS n° 1 à 13,5 % de protéines s'établissent à 256 $/t, en entrepôt à Vancouver ou au Saint-Laurent (E/E VC/SL), en hausse de 18 % par rapport à 2001-2002. La hausse de prix est encore plus importante dans le cas du blé CWRS à plus faible teneur protéique, car la prime accordée pour la teneur en protéines a diminué, compte tenu de la teneur élevée en protéines des récoltes de blé de printemps du Canada et des États-Unis. La PDR du blé CWRS n° 1 à 11,5 % de protéines est en hausse de 21 % et se situe à 250 $/t. Dans le cas du blé CWRS n° 1 et n° 2 à haute teneur protéique, la CCB obtient généralement des prix qui équivalent aux prix américains du blé DNS, tandis que les prix obtenus pour le blé CWRS et CPS à moindre teneur protéique équivalent aux prix

américains du blé HRW. D'après les PDR de mars, le prix moyen à la ferme dans l'Ouest canadien pour le blé CWRS n° 1 à 13.5 % de protéines atteindra environ 206 $/t, comparativement à 169 $/t en 2001-2002. Pour **2003-2004**, les PDR de la CCB ont baissé considérablement, le prix du blé CWRS n° 1 à 13,5 % de protéines reculant de 20 % à 216 $/t. On prévoit une hausse des primes accordées pour la teneur en protéines, dans l'hypothèse d'un retour à une teneur protéique normale des récoltes américaines et canadiennes. La PDR pour le blé CWRS n° 1 à 11.5 % de protéines a diminué de 20 % pour s'établir à 199 $/t. Le prix moyen à la ferme dans l'Ouest canadien du blé CWRS n° 1 à 13.5 % de protéines devraient atteindre 161 $/t. La baisse en pourcentage des recettes canadiennes est plus importante que celle des prix aux États-Unis pour deux raisons. D'abord, il y a la vigueur de la devise canadienne, qui fait fléchir les prix en dollars canadiens. Ensuite, il y a les stocks de mise en commun qui devraient grossir en 2003-2004, ce qui laisse prévoir que la proportion des stocks communs écoulés sur des marchés à faible valeur augmentera.

La PDR de **2002-2003** publiée en mars par la CCB et visant le blé dur ambré canadien (CWAD) n° 1 à 11.5 % de teneur protéique est de 277 $/t E/E VC/SL, en hausse de 6 % par rapport à 2001-2002. On prévoit une prime de 27 $/t par rapport au blé CWRS n° 1 à 11,5 %, alors qu'elle était de 53 $/t en 2001-2002. On s'attend en outre à ce que le prix moyen à la ferme dans l'Ouest canadien du blé CWAD n° 1 à 11,5 % atteigne environ 231 $/t, comparativement à 218 $/t en 2001-2002. Pour **2003-2004**, la PDR du blé CWAD n° 1 à 11.5 % de protéines est de 223 $/t, en baisse de 19 % par rapport à l'année courante. Le prix à la ferme devrait fléchir à 178 $/t.

COMMISSION CANADIENNE DU BLÉ : PRIX RÉELS FINALS POUR LE BLÉ



Pour obtenir plus de renseignements, veuillez communiquer avec :

Glenn Lennox
Analyste du blé
Téléphone : (204) 983-8465
Courriel : lennoxg@agr.gc.ca

LE DÉPARTEMENT DU COMMERCE (DOC) AMÉRICAIN IMPOSE DES DROITS COMPENSATEURS PROVISOIRES SUR LES IMPORTATIONS DE BLÉ ET DE BLÉ DUR DU CANADA; UNE PREMIÈRE DÉCISION SUR LE DUMPING EST ATTENDUE POUR LE 1ER MAI

La décision préliminaire du DOC américain s'est traduite par l'imposition de droits compensateurs provisoires de 3,94 % sur les importations de blé de force roux de printemps et de blé dur en provenance du Canada. Les droits visent deux programmes canadiens qui, selon une première détermination du DOC, seraient passibles de droits compensateurs : la fourniture de wagons appartenant à l'État et loués par l'État, et les emprunts de la Commission canadienne du blé (CCB) garantis par l'État. On attend encore une décision relative à la garantie par l'État des acomptes à la livraison de la CCB.

Tout indique que le DOC rendra une première décision sur la question de dumping avant le 1er mai 2003. Si le DOC juge qu'il y a eu dumping, des droits antidumping provisoires pourraient être imposés en sus des droits compensateurs provisoires.

Les décisions finales du DOC relatives aux allégations de subventions et de dumping devraient être rendues à la mi-juillet 2003. Si le DOC donne tort au Canada, la Commission du commerce international des É.-U. décidera 45 jours après la décision finale du DOC s'il y a eu préjudice commercial. Si la Commission détermine qu'il n'y a ni préjudice, ni menace de préjudice, des droits définitifs ne seront pas imposés et les cautionnements versés relativement aux droits provisoires seront annulés.

La CCB a déclaré qu'elle continuera de vendre sur les marchés qui offrent le meilleur prix aux agriculteurs des Prairies et qu'elle examinera toutes les options qui lui permettront de le faire lorsqu'elle transige avec des clients aux États-Unis et partout au monde.

© Sa Majesté du chef du Canada, 2003

Version électronique disponible à www.agr.gc.ca/mad-dam/

ISSN 1207-6228
No d'AAC 2081/F

Le Bulletin bimensuel est publié par :
la Division de l'analyse du marché,
Direction des politiques de commercialisation,
Direction générale des politiques stratégiques,
Agriculture et Agroalimentaire Canada
303, rue Main, pièce 500
Winnipeg (Manitoba) Canada R3C 3G7
Téléphone : (204) 983-8473
Télécopieur : (204) 983-5524

Directrice : Maggie Liu
Chef : Fred Oleson

Directeur de la rédaction :
Gordon MacMichael

Pour recevoir un abonnement gratuit, veuillez transmettre votre adresse électronique à bulletin@em.agr.ca.

Publié aussi en anglais sous le titre
Bimonthly Bulletin
ISSN 1207-621X
No d'AAC 2081/F

Imprimé sur papier recyclé

Bien que la Division de l'analyse du marché assume l'entière responsabilité de l'information présentée dans ce document, elle tient à reconnaître les organismes suivants qui ont contribué à sa préparation :
Commission canadienne du blé, Direction générale des services à l'industrie et aux marchés (AAC)

B. PRIX AU COMPTANT ET VALEURS DE REMPLACEMENT — Le 24 mars 2003

GRAINS DES PRAIRIES

Endroits			Base de Prix		Cette semaine 24-mars-03	Semaine dernière 17-mars-03	Mois dernier 24-févr-03	Année dernière 25-févr-02
Origine:	Thunder Bay, Ont.	(2)	En entrepôt	BLÉ	182,60	179,00	189,20	167,60
CBOT				AVOINE	185,75	215,75	209,75	301,43
Lethbridge				ORGE	168,00	168,00	171,50	155,30
Destination:	Ports de la Baie de	(1)	En entrepôt	BLÉ	206,21	202,61	212,81	196,72
	Géorgienne, Ont.			AVOINE	S/O	S/O	S/O	S/O
				ORGE	195,39	195,39	198,89	189,34
	Montréal, Qué.	(1)	En entrepôt	BLÉ	210,63	207,03	217,23	201,79
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	S/O
				ORGE	200,31	200,31	203,81	195,64
	Moncton, N.-B.		Camion via Halifax	BLÉ	232,85	229,25	239,45	224,16
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	S/O
				ORGE	224,50	224,50	228,00	221,11
	Truro, N.- É.		Camion via Halifax	BLÉ	226,82	223,22	233,42	221,66
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	S/O
				ORGE	222,00	222,00	225,50	216,23
	Halifax, N.- É.	(1)	En entrepôt	BLÉ	217,88	214,28	224,48	208,99
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	S/O
				ORGE	208,30	208,30	211,80	202,56
	Stephenville, T.-N.		Rail/Camion via Sydney	BLÉ	281,23	277,63	287,83	262,53
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	407,63
				ORGE	S/O	S/O	S/O	262,44
	Melfort, SK			BLÉ	S/O	S/O	S/O	280,57
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	141,40
			Rail	ORGE	S/O	S/O	S/O	207,75
	Ports de la Baie de			BLÉ	S/O	S/O	S/O	337,46
	Georgienne, Ont.			AVOINE	S/O	S/O	S/O	191,10
			Rail	ORGE	S/O	S/O	S/O	208,51
	Montreal, Qué.			BLÉ	S/O	S/O	S/O	341,18
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	191,92
			Rail	ORGE	S/O	S/O	S/O	236,79
	Moncton, N.-B.			BLÉ	S/O	S/O	S/O	365,46
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	S/O
			Rail	ORGE	S/O	S/O	S/O	234,98
	Truro, N.- É.			BLÉ	S/O	S/O	S/O	366,47
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	S/O
			Rail/Camion via Sydney	ORGE	S/O	S/O	S/O	282,04
	Stephenville, T.-N.			BLÉ	S/O	S/O	S/O	415,75
				AVOINE	S/O	S/O	S/O	S/O
				ORGE	S/O	S/O	S/O	366,95

Endroits			Base de Prix	Cette semaine 24-mars-03	Semaine derniere 17-mars-03	Mois dernier 24-févr-03	Année dernière 25-févr-02
MAÏS							
Origine:	Ports E.U. des Grands		A/B bateau	148,18	148,18	147,97	127,50
Destination:	Montréal, Qué.	(1)	En entrepôt	167,22	167,22	167,01	148,62
Origine:	Chicago (MI)		Rail	140,55	140,55	146,51	133,16
Destination:	Montréal, Qué.		Rail	169,41	169,41	175,37	162,19
Origine:	Chatham, Ont.		Rail	157,77	157,77	158,65	134,15
Destination:	Montréal, Qué.		Rail	181,57	181,57	182,45	157,53
TOURTEAU DE SOJA (48 % DE PROTÉINES)							
Origine:	Hamilton, Ont.		Rail	260,75	260,75	261,42	289,46
Destination:	Montreal, N.-B		Rail	285,08	285,08	285,75	313,88
	Moncton, N.-B		Rail	303,83	303,83	304,50	337,09
	Truro, N.- É.		Rail	307,05	307,05	307,72	335,92
	Stephenville, T.-N.		Rail/Camion via Sydney	355,68	355,68	356,35	384,72

1.Prix inclus UN mois de frais d'entreposage et d'intérêt

s/o = sans objet

2.Les prix à Thunder Bay sont basé sur la fermeture des marchés à la Bourse des denrées de Winnipeg

Source : Division de l'analyse du marché, Agriculture et Agroalimentaire Canada
Contact : Doris Pelletier, Commis aux statistiques pi Tél : (204) 983-0581 Fax : (204) 983-5524 courriel: pelletierdm@agr.gc.ca

Notes : Tous les prix en dollars canadiens par tonne métrique. Sauf indication contraire, les catégories de céréales sont les suivantes :blé fourrager Ouest canadien, avoine fourragère orge, No 1 Ouest canadien. Les catégories de maïs sont:maïs jaune No 2 du Canada et maïs jaune américain No 3 sauf indication contraire. Les valeurs de remplacement des céréales en No 1 entrepôt à Montréal s'appliquent également à Sorel, Trois-Rivières et Québec.Les valeurs de remplacement sont calculées à partir des prix de ventes aux points d'origine augmentés des frais de manutention et de transport de même que,s'il y a lieu, les droits de douane et les frais relatifs au taux de change.

A. PRIX DE VENTE DES INGRÉDIENTS DES ALIMENTS DU BÉTAIL À CERTAINS ENDROITS

Le 24 mars 2003

ENDROITS	PÉRIODE DE RÉFÉRENCE	BASE DE PRIX	(1) BLÉ	AVOINE	ORGE	MAÏS	BASE DE PRIX	TOURTEAU DE SOJA 48 %	TOURTEAU DE CANOLA	ISSUES DE MINOTERIE	FARINE DE VIANDE	FARINE DE POISSON	GRAS ANIMAL	FIN GLUTEN	GROS GLUTEN	POIS FOURRAGER	LUZERNE DÉSHY	FARINE DE PLUMES
Vancouver	Le 24 mars 2003	FOB	228,16	S/O	185,00	178,00		328,00	214,00	165,00	330,00	900,00	560,00					400,00
(C.-B.) (4) (7)	Le 17 mars 2003		228,16	S/O	185,00	181,00		335,00	235,75	165,00	325,00	900,00	560,00					400,00
Calgary	Le 24 mars 2003	FOB	205,00	S/O	185,00	170,00		324,00	S/O		290,00	950,00	595,00					400,00
(Alb.) (4)	Le 17 mars 2003		205,00	S/O	185,00	170,00		330,00	S/O		285,00	950,00	595,00					400,00
Saskatoon	Le 24 mars 2003	FOB	181,50	225,00	150,00	174,00		314,83	235,00		290,00	S/O	595,00			189,33		465,00
(Sask.) (4)	Le 17 mars 2003		184,00	235,00	160,00	174,00		321,33	240,00		285,00	S/O	595,00			190,00		465,00
Melfort	Le 24 mars 2003	FOB																
(Sask.)	Le 17 mars 2003																	
Winnipeg	Le 24 mars 2003	FOB	177,00	215,00	169,50	156,00		301,25	N/A		305,00	925,00	480,00					430,00
(Man.) (4) (9)	Le 17 mars 2003		177,00	215,00	169,50	158,00		311,50	235,00		305,00	925,00	480,00					430,00
Thunder Bay	Le 24 mars 2003	en-	207,60	S/O	168,00													
(Ont.) (8)	Le 17 mars 2003	entrepôt	203,00	S/O	166,00													
Ports des Grands Lacs	Le 24 mars 2003	à bord				100,89												
(É.-U.)	Le 17 mars 2003	bateau				103,53												
Ports de la Baie	Le 24 mars 2003	en-	234,60	320,00	S/O													
(Ont.)	Le 17 mars 2003	entrepôt	231,00	320,00	S/O													
Chatham	Le 24 mars 2003	rail				157,57												
(Ont.)	Le 17 mars 2003					157,57												
Toronto	Le 24 mars 2003	S/O					FOB				309,00	S/O	465,00				285,00	365,00
(Ont.) (5)	Le 17 mars 2003										309,00	S/O	465,00				285,00	360,00
Hamilton	Le 24 mars 2003	S/O						268,10	S/O									
(Ont.)	Le 17 mars 2003							268,10	S/O									
Est de l'Ontario	Le 24 mars 2003	FOB				161,83												
(Ont.)	Le 17 mars 2003					163,83												
London	Le 24 mars 2003	FOB												415,00	162,00			
(Ont.)	Le 17 mars 2003													415,00	162,00			
Port Colborne	Le 24 mars 2003	FOB								140,50				415,00	162,00			
(Ont.)	Le 17 mars 2003									141,50				415,00	162,00			
Cardinal	Le 24 mars 2003	FOB												415,00	162,00			
(Ont.)	Le 17 mars 2003													430,00	162,00			
Montréal	Le 24 mars 2003		S/O	S/O	S/O	S/O		323,29	242,64	155,67	309,00	850,00	430,00	415,00	162,00		268,00	370,00
(Qc) (5)	Le 17 mars 2003		S/O	S/O	S/O	S/O	FOB	329,31	246,43	154,00	309,00	850,00	430,00	415,00	162,00		268,00	370,00
Trois-Rivières	Le 24 mars 2003	en-	236,60		S/O	167,51												
(Qc)	Le 17 mars 2003	entrepôt	233,00		S/O	165,35												
St-Jean (Qc) (2)	Le 24 mars 2003	FOB	208,53	190,75	170,33	162,01		314,00										
St-Hyacinthe (Qc)	Le 17 mars 2003		207,00	193,75	171,33	163,06		307,35										
Quebec	Le 24 mars 2003	en-	212,37	S/O	202,67	168,34		324,06										
(Qc)	Le 17 mars 2003	entrepôt	210,83	S/O	202,67	168,21	FOB	307,80										
Truro	Le 24 mars 2003	rail	235,63	230,00	226,92	198,25		351,87	289,25		341,00		445,00					370,00
(N.-E.)	Le 17 mars 2003		232,28	230,00	230,02	200,97	FOB	353,81	297,74		341,00		455,00					370,00
Truro	Le 24 mars 2003	bateau	S/O	S/O	S/O	194,90												
(N.-E.)	Le 17 mars 2003	& camion	S/O	S/O	S/O	196,45												
Halifax	Le 24 mars 2003	en-	S/O	S/O	S/O	185,90				302,50		1 050,00	0,00					
(N.-E.) (6)	Le 17 mars 2003	entrepôt	S/O	S/O	S/O	187,45				302,50		1 050,00	0,00					

Source : Division de l'analyse du marché, Agriculture et Agroalimentaire Canada **S/O = sans objet** **1,00$ US = US 1,00$=CAN$ 1,4907 prix de fermeture du 21 mars 2003**

Contact : Doris Pelletier, Commis aux statistiques pi Tél. : (204) 983-0581 Fax : (204) 983-0581 courriel: pelletierdm@agr.gc.ca

Les prix à Thunder Bay sont basé sur la fermeture des marchés à la Bourse des denrées de Winnipeg

Notes: Tous les prix sont en dollars canadiens par tonne metrique. Sauf indication contraire, les catégories de céréales sont les suivantes; Blé fourrager Ouest ou Est canadien, avoine fourragère n°1 Ouest ou Est canadien, maïs jaune n°2 du Canada et mai
Les prix de ventes représentent une moyenne des prix recueillis auprès des marchands. En vrac. Teneur en protéines du tourteau de canola selon la norme minimum de 35 %. Teneur en protéines du gros Gluten est de 21 % et du fin gluten de 60 %.
Farine de poisson: farine de poisson blanche et/ou farine de hareng. Gras animal peut contenir différents % de gras de restaurant.

(1) Blé r°3 RPOC (2) Maïs canadien n°3 ou n°2 (3) Maïs américain (4) Farine de poisson mélangée de la côte ouest à 63% de protéine (5) Farine de poisson à 60 % protéines (6) Farine de poisson hareng (7) Fraser Valley (8) Blé et orge prix comptant WCE, (9) Avoine 3CW